

AR80

Canadian Foundation Company Ltd.

Annual Report 1964



Your Directors are pleased to submit this Report on the consolidated operations, fiscal results and financial condition of your company for the year ended December 31st, 1964. This was the first full year of operations of Canadian Foundation Company Ltd., the company having acquired substantially all of the outstanding shares of The Foundation Company of Canada Limited through an exchange offer during 1963.

Financial Position: The net profit of Canadian Foundation for 1964 amounted to \$685,283, an increase of \$38,244 over the 1963 net profit of \$647,039. The 1963 net profit included elimination of the preacquisition loss of a subsidiary company in the amount of \$615,718; the 1964 net profit of \$685,283 is thus more appropriately compared with an amount of \$31,325 for the previous year, an increase of \$653,962.

A summary of the full year operating results of the company and its subsidiaries for the current and previous year is included in the financial statement section of this Report. Earnings during this period include profits and losses recorded on construction

contracts on a basis consistent with the previous year.

Reference was made in last year's report to the adoption of the practice of accruing income on outstanding salvage claims on a conservative basis for the purpose of providing a more meaningful association of revenue with expenses. This had the effect of increasing the 1963 net profit by an amount of approximately \$454,000, of which approximately \$402,000 would have been applicable to 1962 and prior years, if the accrual method of accounting had been practised in those years. This policy has been continued in 1964.

Preferred and common dividends declared by Canadian Foundation during 1964 amounted to \$593,350. Common dividends in 1964 were maintained at the annual rate of 20 cents per share established in 1963.

Conditions in the Industry: Total volume of all types of construction in Canada increased by approximately 12 per cent over the preceding year and it is expected this upward trend will continue through 1965. Extensive capital commitments for hydro-electric

Directors' Report to the Shareholders

power developments and other large scale projects have created a period of stability and near-capacity activity for the heavy construction industry. The volume of building construction involving institutional, commercial and industrial structures is increasing, but is still less than industry capacity.

Engineering design and construction supervision now is accounting for about 40 per cent of total expenditures on construction. Major firms are engaged on projects for which work will extend over a period of years.

The volume outlook for the industry is encouraging but it continues to be plagued by narrow margins of profit. A number of major industry-wide labour union contracts expire early in 1965 and must be re-negotiated in this atmosphere.

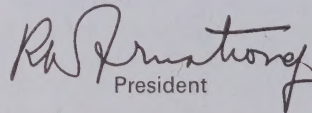
The Company: Significant progress has been made in the application of a computer system to establish and maintain Critical Path controls over construction on a current and effective basis. Heavy construction estimating, which involves selection of an optimum operating method from among a variety of alternatives, together

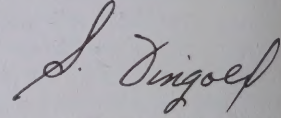
with detailed equipment and work unit computations, is now carried out by computer. This system has been integrated to the extent that actual costs are correlated with estimates on a unit basis. Development work is continuing on this and related programmes, and further improvements in estimating, work scheduling and cost control will be achieved.

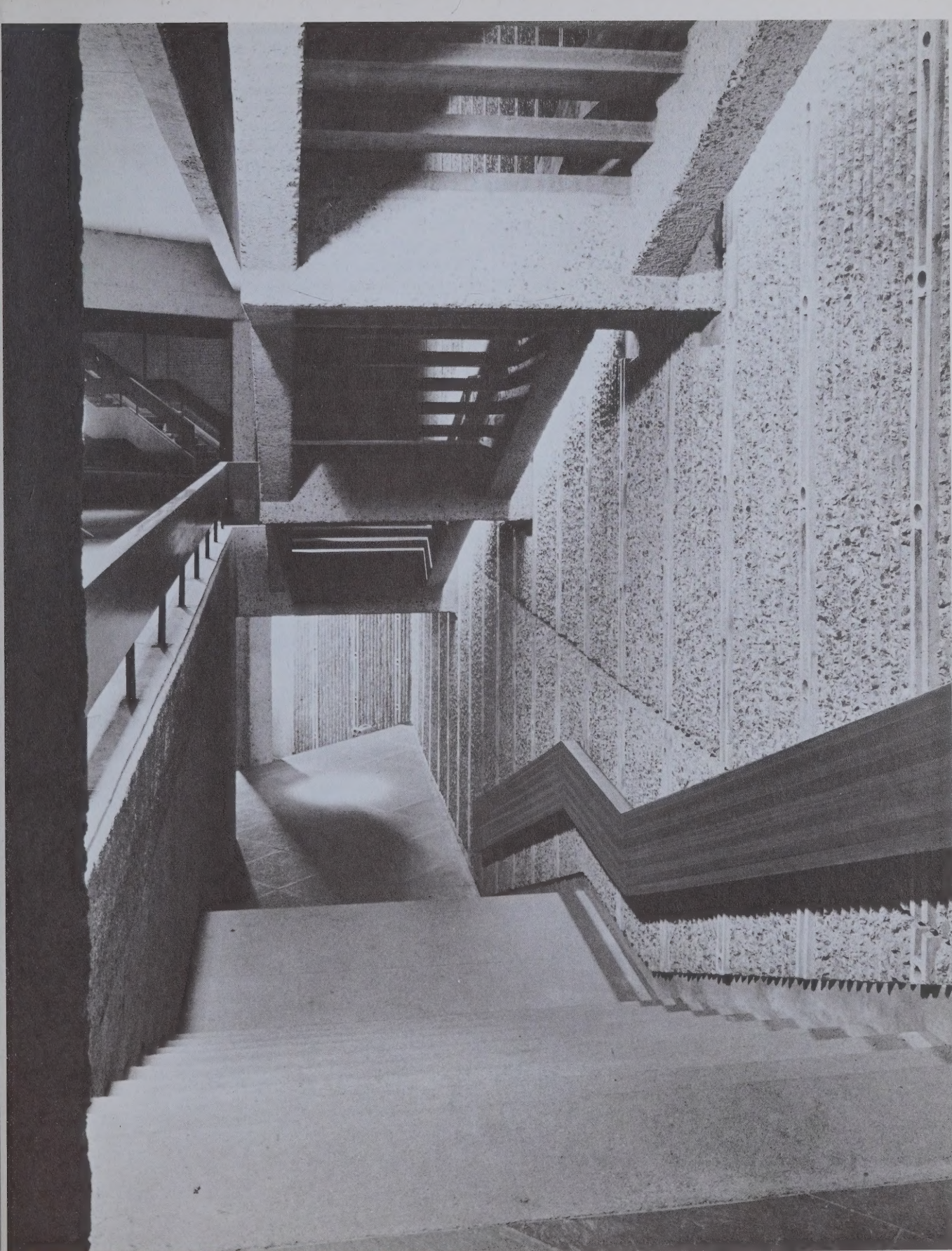
The company's backlog of work carried forward into 1965 is substantial and of generally good quality. Several major contracts on which awards have been received since the year end also serve to strengthen the company's position.

Employees: The Board of Directors wish to express their appreciation of the effective effort and goodwill of the officers and employees of the company.

On behalf of the Board.


President


Chairman of the Board.



Humanities and Social Sciences Building, McGill University, Montreal, P.Q.

Construction: A wide range of projects, from moderate-sized commercial structures to large-scale hydro-electric developments, were either completed or in progress by The Foundation Company of Canada Limited, and its construction subsidiaries.

Building construction contracts included the Bank of Canada, in Vancouver; the IBM Building, which is the final structure in the Place Ville Marie complex in Montreal; apartment developments in Halifax and Montreal; the new city hall at Chomedey, Quebec; and sundry other manufacturing plants and warehouses in various areas.

Work on a large iron-ore beneficiation plant near Kirkland Lake and a new cold mill for a steel company at Sault Ste. Marie were nearing completion. A research laboratory was built at Toronto, and other Ontario contracts included: a tire plant at Bowmanville, a warehouse at Kitchener, a sewage plant at Chatham, an extension to a steel plant at Hamilton, a water reservoir at Peterboro and a fibreglass mixing silo at Guelph.

Construction of a multi-million dollar kraft linerboard mill at

New Richmond, Quebec, was undertaken early in the year and will be completed during 1965. Other projects in this area included a new medium security institution at Springhill, N.S.; an aluminum rod mill at La Malbaie, Quebec, and a pumping station in Halifax.

Building of educational facilities continued to be an important phase of company operations. Vocational trades schools were constructed at London and Sault Ste. Marie in Ontario, and a secondary school was constructed in Alberta. Work was completed or in progress on nine university buildings on the campuses of McGill, Mount Allison, Queen's, Ottawa, Huntington and Alberta.

In the heavy construction category, Foundation completed 127 miles of roadbed for the Great Slave Lake Railway in Northern Alberta and North West Territories; completed a station on the new east-west subway in Toronto, and two of four sections under contract to the company on the Montreal Metro Subway system. On a joint venture basis, the company is participating in the construction of the Boundary Dam and hydro development near Seattle, Washington, and in construction of the mass transit

Operating Highlights



Macdonald-Cartier Freeway at Toronto, Ontario. Engineers: Fenco

system for the World Exhibition in Montreal in 1967.

Marine construction included three wharves on the east coast of Canada and the commencement of operations to remove the sunken vessel, Tritonica, from the St. Lawrence River shipping lane. The initial task of removing the ship's superstructure has been substantially completed and work will start again as early in the spring of 1965 as river conditions will permit.

The most important foreign project in which the company is involved is an extensive civil engineering construction undertaking comprising the erection of a large dam, two powerhouses,

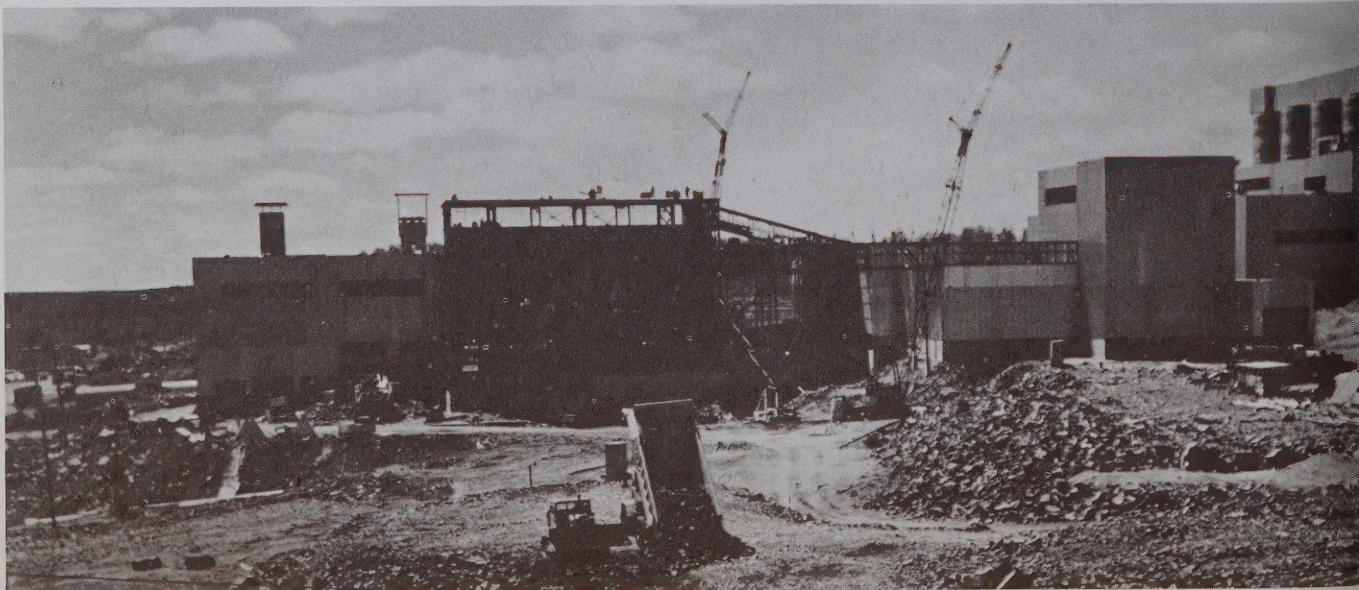
and 10 miles of tunnelled intake for a hydro-electric development in northern India. Negotiations are proceeding with the object of commencing construction at an early date.

Engineering: Foundation of Canada Engineering Corporation Limited (Fenco) had one of its most successful years; it was engaged on a wide variety of engineering projects located from coast to coast in Canada, and on a project in Ceylon. Engineering services, ranging from preliminary studies to total design and supervision of construction, were undertaken for the petroleum, mining and metallurgical, petrochemical, steel, chemical, and various pro-

Modern salvage vessel, "Venture", added to fleet of Foundation Maritime Limited.



Iron-ore beneficiation plant, Jones & Laughlin Steel Corporation, near Kirkland Lake, Ontario. Engineering by Fenco and Construction by Foundation.



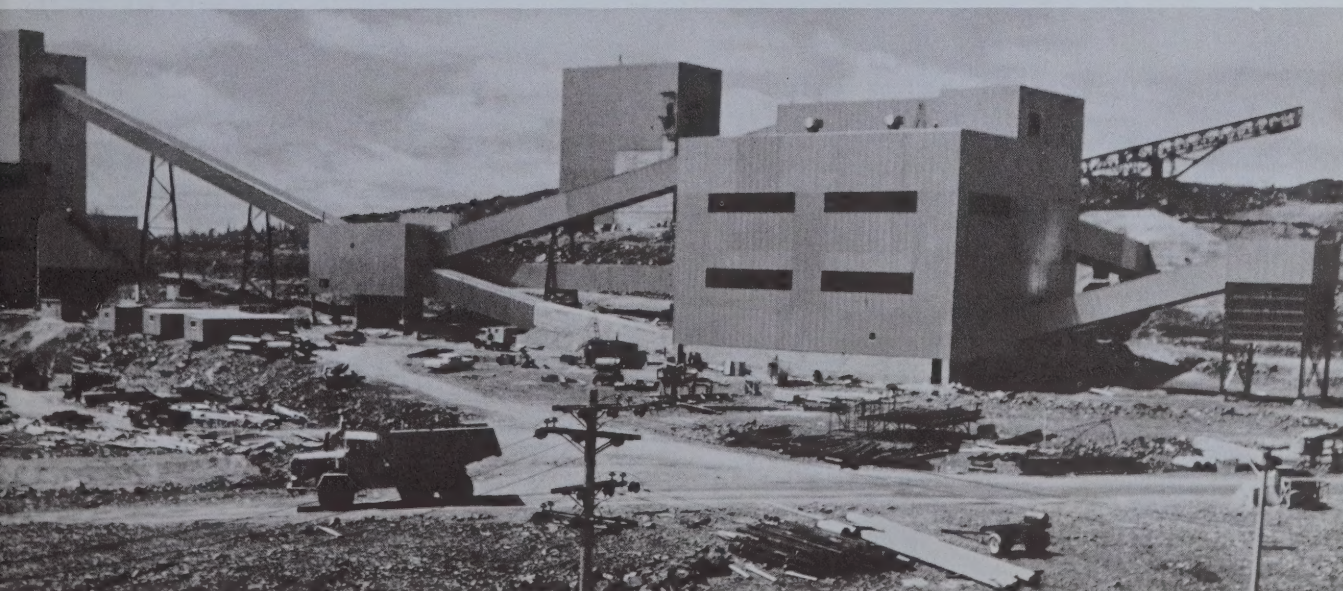
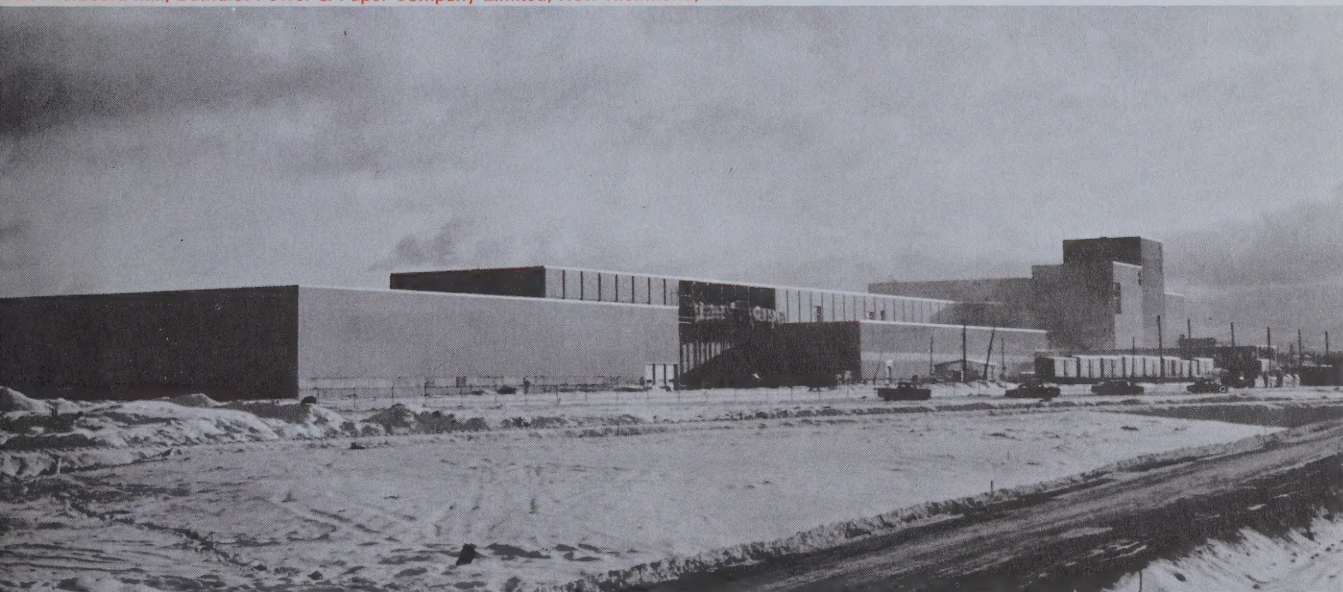
processing and manufacturing industries, and for the Federal and five Provincial Governments on highways, bridges, and harbours.

Road and bridge engineering contracts carried out by Fenco included completion of the Vancouver-Fraser River Section of the Trans Canada Highway, in British Columbia, and major portions of the widening and illuminating of the Macdonald-Cartier Freeway in Toronto. In New Brunswick, work was in progress on the studies and design for the Harbour Bridge at Saint John, and the design of a bridge at Grand Falls. In Newfoundland, supervision continued on road construction projects at Long Harbour and Steadybrook.

Redevelopment of St. John's Harbour, Newfoundland, for which Fenco carried out total engineering and construction supervision, was completed. This multi-year project entailed the development of a master plan for the port, and the project included a new general cargo terminal pier and reconstruction of roads and marginal wharves.

A detailed study of present conditions and recommendations on changes required to accommodate sea-going ships in the channel and harbour at Little Current, Ontario, were completed for the Canadian Government. This study involved the use of a large,

Kraft linerboard mill, Bathurst Power & Paper Company Limited, New Richmond, P.Q.



scale model in which a radio-controlled ship was utilized to confirm findings and recommendations.

Other Fenco projects included: continued studies of methods of extracting oil from the Athabaska Tar Sands; design of the concentrator and pelletizing equipment for a large iron ore beneficiating plant in Northern Ontario; supervision of construction of a glass plant; work on steel plants at Sault Ste. Marie and Hamilton, Ontario; structural design of a cement manufacturing plant in Eastern Canada; and complete design of a cement manufacturing plant in Western Canada.

The Company is also participating in the design and supervision of construction of an air terminal at Colombo, Ceylon.

With the opening of a new office in Halifax, Fenco now has seven strategically located branches in Canada.

Marine Services: Foundation Maritime Limited completed ocean tows to Morocco, Holland, Germany, Curacao, and southerly United States ports in addition to routine coastal work on the Atlantic Seaboard. There was a high level of activity in the areas served by this company during the year. In addition to the previously serviced ports of Halifax, Sept Iles, Port Cartier, Baie

Algoma Steel Corporation Ltd. cold mill at Sault Ste. Marie.



Comeau and Port Alfred, harbour tug service was extended to include Sydney, N.S.

Units of the fleet were engaged in numerous salvage operations, several being of a major nature. Three major and four minor rescue operations were completed successfully. Foundation Maritime raised a sunken ship in the St. Lawrence River near Sorel, Quebec.

A modern, specialized salvage vessel, "Foundation Venture" was added to the fleet during the year, as was a 1500-ton submersible flat-deck steel barge. The latter was designed by Fenco for the building and launching of concrete cribs, for underwater

soil investigation and drilling work, and for the mounting of large dredging and salvage equipment. A new fuel bunkering barge was also placed in service in Halifax.

Property Development: Foundation Developments Limited has a number of realty developments in progress and under consideration in various Canadian cities. It will own and manage the new \$3.2 million, 11-storey Royal Bank office building on which construction is in progress in Quebec City; and, in association with Manufacturers Life Insurance Company, has completed plans for a \$3.7 million, 14-storey office building to be started in Calgary

Redeveloped St. John's, Nfld., Harbour. Engineering and construction supervision by Fenco.



in the Spring of 1965.

At year end, Foundation Developments was concluding arrangements with Canadian Pacific to construct and operate a \$13 million, 28-storey office building adjoining Canadian Pacific's Le Chateau Champlain hotel in the Place du Canada complex in downtown Montreal. Construction will start in the early Summer of 1965.

Soil Engineering: An expansion of facilities and activities contributed to a successful year for Geocon Ltd. Site investigations, soil engineering studies and consultations were undertaken on

a variety of projects including new plants for the pulp and paper, cement, steel, automotive, oil refining and chemical industries, and for several major port developments.

The company has developed a unique stationary cable drill assembly for soil sampling and drilling in deep, swift offshore waters. This device was used to advantage in carrying out soil investigations at the location of the sunken vessel "Tritonica" in the St. Lawrence River.

Electrical and Mechanical: A. D. Ross and Company Limited continued its activities in the specialized fields of industrial, elec-

Calgary office building to be owned and operated by Foundation Developments Limited in association with Manufacturers Life Insurance Company.



Construction Equipment Company logging unit in service of Western Forest Industries, Vancouver Island, B.C.



trical, and mechanical installations, and ended the year with a substantial backlog of work. The company was engaged in various projects for the chemical, petro-chemical, steel, cement, pulp and paper, and other industries. Installation and maintenance projects were also in progress in the Arctic. A. D. Ross will participate with other Foundation companies in the construction of the mass transit system for the World Exhibition in Montreal in 1967.

Equipment Sales and Rentals: The acquisition of a number of new provincial equipment franchises and extensive enlargement and modernization of its rental equipment contributed to a substantial

increase in sales and rental revenue by Construction Equipment Company Limited.

A new branch was opened in Ottawa bringing to a total of 14 the number of branches operated across Canada for the sale, rental, and service of construction equipment.

Atlantic Tug and Equipment company, the equipment subsidiary which operates in the United States, acquired several new equipment franchises to achieve an improved competitive position for its operations in the State of New York.

Coal-handling system for Dominion Coal Company, Limited, Sydney, N.S., installed by A. D. Ross & Company Limited.



Stationary cable drill rig assembly developed by Geocon Ltd. for soil sampling and drilling in deep, swift offshore waters.



Consolidated balance sheet—December 31, 1964

Assets

Current Assets:

Cash	\$ 849,309	
Deposits on contracts	203,005	
Government bonds at cost, quoted value \$538,738, including \$453,475 deposited as security on contracts	566,864	
Accounts receivable, less allowance for doubtful accounts \$474,811	20,754,563	
Advances to joint ventures	2,411,669	
Contract costs, less progress billings	4,484,802	
Construction equipment for sale and rental, at cost less amortization, which is not in excess of market, and tools and supplies at cost	15,521,442	
Prepaid expenses and other assets	<u>265,669</u>	
		\$45,057,323
Investments, at cost		453,947

Fixed Assets, at cost:

Land and buildings	4,452,015	
Marine equipment	6,492,970	
Furniture and fixtures	874,588	
Other equipment	<u>1,015,114</u>	
	12,834,687	
Accumulated depreciation	<u>5,387,087</u>	
		7,447,600
Unamortized debenture discount		86,781

Approved on behalf of the Board:

S. Fingold, *Director*

R. D. Armstrong, *Director*

\$53,045,651

Canadian Foundation Company Ltd. and Subsidiary Companies

Liabilities

Current liabilities:

Bank loans	\$12,762,764	
Short-term notes payable	250,000	
Accounts payable and accrued liabilities	15,482,954	
Dividends payable	148,206	
Income taxes payable	132,074	
Instalments on long-term obligations due within one year	290,052	
Progress billings on contracts, less costs	<u>3,768,336</u>	
		\$32,834,386
Long-term obligations (Note 1)		5,309,611

Capital stock and retained earnings:

Capital stock (Notes 5, 6 and 7)—		
Preferred shares—		
Authorized—998,687 shares par value \$20 each, issuable in series, of which 308,687 shares have been designated 6% cumulative redeemable preferred shares, Series A		
Issued—295,884¼ Series A shares	5,917,685	
Common shares—		
Authorized—2,500,000 shares without nominal or par value		
Issued—1,188,821 shares	6,018,554	
Distributable surplus	2,006,085	
Retained earnings	<u>959,330</u>	
		14,901,654

Contingent liabilities (Note 4)

\$53,045,651

Consolidated statement of profit and loss
for the year ended December 31, 1964

	1964	1963
Operating profit for the year before taking into account the following items	\$2,108,705	\$1,598,031
Income from investments	25,867	44,428
	<u>2,134,572</u>	<u>1,642,459</u>
Deduct:		
Remuneration of directors and executive officers	175,289	146,743
Directors' fees	11,626	13,935
Legal expenses	63,353	126,079
Depreciation and amortization (Note 8)	881,693	933,372
Interest and discount on long-term obligations	344,677	360,009
	<u>1,476,638</u>	<u>1,580,138</u>
Profit before income taxes	657,934	62,321
Income taxes recoverable (provided) (Note 2)	27,349	(31,000)
Net profit for the year	<u>\$ 685,283</u>	<u>31,321</u>
Elimination of consolidated loss of subsidiary company for the period in 1963 prior to date of acquisition		615,718
Net profit for the 1963 period (Note 9)		<u>\$ 647,039</u>

Consolidated statement of retained earnings
for the year ended December 31, 1964

Retained earnings at beginning of year	\$ 867,397
Net profit for the year	<u>685,283</u>
	1,552,680
Dividends on preferred shares	\$ 355,586
Dividends on common shares	<u>237,764</u>
	593,350
Retained earnings at December 31, 1964	<u>\$ 959,330</u>

Notes to consolidated financial statements

December 31, 1964

Note 1. Long-term obligations:

4½% Sinking fund debentures, Series "A", maturing 1976, with annual sinking fund instalments of \$200,000 each due 1965 to 1975 (\$210,000 of future requirements satisfied in 1964)	\$2,190,000
6¾% Sinking fund debentures, Series "B", maturing 1979, with annual sinking fund instalments of \$200,000 each due 1965 to 1978.	3,000,000
6% Serial debentures, maturing \$60,000 annually 1965 to 1968.	240,000
6% First mortgage, due \$6,000 annually 1965 to 1967 and \$43,000 in 1968.	61,000
6% First mortgage, due \$10,488, instalments of principal and interest, annually 1965 to 1976.	89,913
Other mortgages.	18,750
	<u>5,599,663</u>
Deduct—Instalments due within one year, included in current liabilities	290,052
	<u>\$5,309,611</u>

Note 2. The company proposes to claim for income tax purposes in 1964, as in prior years, capital cost allowances in excess of depreciation and amortization recorded in the accounts, with the result that the income tax provision otherwise required is reduced by approximately \$196,600 (1963—\$332,800). Such tax reductions to December 31, 1964 amount to \$807,200.

Note 3. Profits on cost plus fee work are recorded on the basis of the fee billing terms of the contracts. The completed-contract method of accounting is used for other contracts with the exception that estimated profits to date are taken into account in the second fiscal year for long-term contracts and losses are provided for as they become evident.

Note 4. Contingent liabilities at December 31, 1964 were as follows: (a) Guarantee of balances owing by customers on conditional sales agreements and other instalment sales—\$398,110. (b) Liability as guarantor of tender deposit on major construction proposal—\$641,000. (c) Legal liability as contractors in respect of construction contracts, indeterminable in amount, including pending litigation involving substantial amounts, the result of which at present is uncertain.

Note 5. During the year the company purchased and cancelled 1,313½ 6% cumulative redeemable preferred shares, Series "A", under the preferred share conditions. As a result of the cancellation of these preferred shares and under the terms of Section 61 of the Companies Act \$26,270 of retained earnings

is designated as capital surplus.

Note 6. As at December 31, 1964 options to purchase 29,600 common shares, including options on 5,000 shares granted in 1964, had been granted to employees of the company at prices varying from \$5.00 per share to \$8.75 per share. No options were exercised in 1964.

Note 7. During the year the company issued 5,424¼ 6% cumulative redeemable preferred shares, Series "A", and 21,697 common shares in exchange for 21,697 common shares of The Foundation Company of Canada Limited. The total consideration for the preferred and common shares issued was fixed by the directors at \$254,940, of which \$36,614 has been set aside as distributable surplus.

Note 8. In 1964, the company re-examined the basis used previously for amortizing the cost of construction equipment available for rental. Following this review, a revised policy of amortization has been adopted which is expected, on the basis of actual experience, will provide a more accurate approximation of realizable values. As a result of the application of the revised policy, amortization expense in 1964 in respect of such equipment is approximately \$110,000 less than that calculated using the former policy.

Note 9. The 1963 amounts include the consolidated operating profit of the company's subsidiary for the year with an elimination at the foot of the statement for the consolidated loss of the subsidiary for the period of 1963 prior to date of acquisition.

Auditors' report to the shareholders of Canadian Foundation Company Ltd.

We have examined the consolidated financial statements of Canadian Foundation Company Ltd., and subsidiary companies as at December 31, 1964 and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the combined affairs of the companies as at December 31, 1964 and the results of their operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year, except for the revision with which we concur, in the policy of amortizing rental equipment as described in Note 8 to the consolidated financial statements.

Toronto, March 5, 1965
Price Waterhouse & Co.
Chartered Accountants.

Canadian Foundation Company Ltd.

Head Office: 2200 Yonge Street, Toronto 12

Board of Directors

Samuel Fingold, Chairman	H. H. Leather, M.B.E.
R. D. Armstrong	T. R. McLagan, O.B.E.
R. A. Bethell	Lazarus Phillips, O.B.E., Q.C.
E. J. Courtois, Q.C.	L. N. Watt
C. H. Drury, O.B.E.	
Harvey Fingold	Honorary directors:
W. E. Hickey	R. E. Chadwick
H. Owen Jones	R. G. Rutley
R. A. Kingston, Q.C.	

The Foundation Company of Canada Limited

2200 Yonge Street, Toronto 12

Officers and Senior Staff

R. D. Armstrong, B.COM., F.C.A., President
 W. E. Hickey, B.SC., B.ENG., Executive Vice-President
 A. D. McKee, Vice-President and General Manager of Construction
 Harvey Fingold, B.COM., Vice-President, Equipment Companies
 F. C. Ansley, B.SC., P.ENG., Vice-President, Building Construction
 G. B. Morris, B.SC., P.ENG., Vice-President, Heavy Construction
 E. Dinkla, Vice-President, Marine Construction
 J. F. Masterson, Vice-President, Special Projects
 A. G. Sullivan, Vice-President and Division Manager, Maritime Provinces
 G. L. Sandler, B.A.SC., M.B.A., Comptroller and Treasurer
 W. J. Daly, C.G.A., Secretary
 M. N. Davies, B.A., Solicitor
 W. A. Munro, Assistant to the President
 R. N. Clark, Manager, Building Construction, Western Region
 R. G. Curry, B.A.I., M.B.A., P.ENG., Manager, Building Construction, Eastern Region
 R. W. Crudge, B.SC., B.ENG., Chief Engineer
 J. R. Walker, Division Manager, Western Provinces
 G. F. Lipsett, Manager, Administration

District Offices

Halifax, N.S.—1583 Hollis Street; J. W. Thornton, Manager, Building Construction
 Montreal 2, P.Q.—1 Place Ville Marie;
 R. G. Curry, Manager, Building Construction
 Toronto 12, Ont.—2200 Yonge Street;
 R. N. Clark, Manager, Building Construction
 Calgary, Alta.—628—12th Avenue S.W.;
 J. R. Walker, Division Manager

Foundation of Canada**Engineering Corporation Limited**

2200 Yonge Street, Toronto 12

Officers

W. E. Hickey, B.SC., B.ENG., Chairman
 A. Chmielenski, M.SC., P.ENG., A.M.I.C.E., President
 H. W. H. Casperd, B.SC., P.ENG., Vice-President, Toronto
 I. F. Ronalds, B.SC., P.ENG., Vice-President, Vancouver
 J. N. Galli, B.SC., P.ENG., Vice-President, Montreal
 F. A. Davis, B.SC., P.ENG., Vice-President, Petroleum and Chemical

J. M. Thomas, B.SC., P.ENG., Vice-President, Standards and Development

J. H. Gorsline, Secretary-Treasurer

District Offices

Vancouver, B.C.—1425 West Pender Street

I. F. Ronalds, Vice-President

Toronto, Ont.—2200 Yonge Street

H. W. H. Casperd, Vice-President

Montreal, P.Q.—345 Victoria Avenue, Westmount

J. N. Galli, Vice-President

Hamilton, Ont.—505 Woodward Avenue

G. W. Congdon, District Engineer

Fredericton, N.B.—Hanwell Road and Trans Canada Highway

R. A. Chiasson, District Engineer

Halifax, N.S.—1583 Hollis Street

V. Zahorski, District Engineer

St. John's, Nfld.—239 Water Street

R. Avery, Assistant District Engineer

Foundation Maritime Limited

1583 Hollis Street, Halifax

Officers and Senior Staff

A. G. Sullivan, President
 W. E. Hickey, B.SC., B.ENG., Vice-President
 E. Dinkla, Vice-President
 J. F. Masterson, Vice-President
 W. L. Stewart, Marine Engineer
 H. C. Milroy, District Manager and Secretary
 G. L. Sandler, B.A.SC., M.B.A., Treasurer
 D. A. Pettigrew, B.COM., Assistant Secretary-Treasurer

Foundation Developments Limited

2200 Yonge Street, Toronto 12;

1 Place Ville Marie, Montreal 2

Officers

R. D. Armstrong, B.COM., F.C.A., President
 G. A. Brown, Vice-President
 G. L. Sandler, B.A.SC., M.B.A., Treasurer
 W. J. Daly, C.G.A., Secretary

Foundation Overseas Ltd.

2200 Yonge Street, Toronto 12

Officers

A. D. McKee, President
 G. B. Morris, B.SC., P.ENG., Vice-President and General Manager
 E. Dinkla, Vice-President
 A. Chmielenski, M.SC., P.ENG., Vice-President
 J. F. Masterson, Vice-President
 D. S. Duncan, B.SC., P.ENG., Vice-President
 E. Skinnerland, Vice-President
 G. L. Sandler, B.A.SC., M.B.A., Treasurer
 W. J. Daly, C.G.A., Secretary

A. D. Ross & Company Limited

6373 Cote de Liesse, Dorval; 2200 Yonge Street, Toronto 12

Officers

J. F. Masterson, President
 H. H. L. Creighton, B.SC., Vice-President
 F. R. Groundwater, Vice-President
 F. A. Davis, B.SC., P.ENG., Vice-President
 Mrs. S. H. Silver, Assistant Secretary-Treasurer

Geocon Ltd.

420 Michel Jasmin, Dorval; 14 Haas Road,
Rexdale (Toronto)

Officers

M. A. J. Matich, B.SC., B.ENG., S.M., President
W. E. Hickey, B.SC., B.ENG., Vice-President
G. L. Sandler, B.A.SC., M.B.A., Treasurer
W. J. Daly, C.G.A., Secretary
J. B. Verret, Assistant Secretary

Construction Equipment Company Limited

Head Office: 404 Old Weston Road, Toronto 9

Officers

Harvey Fingold, B.COM., President and General Manager
J. W. Doherty, Vice-President and General Sales Manager
J. G. M. Loomis, M.B.E., Vice-President, Quebec
R. G. Richardson, Vice-President
E. F. McTaggart, C.A., Secretary-Treasurer
F. G. Hay, Manager of Plant Equipment
James Harrison, Advertising Manager

District & Branch Offices

North Burnaby (Vancouver), B.C., 5750 Lougheed Highway

J. D. McPherson, District Manager

Edmonton, Alta., 16116-111th Avenue

W. K. Chambers, District Manager

Calgary, Alta., 306-66th Avenue S.W.

H. Dickieson, Branch Manager

Saskatoon, Sask., 816 First Avenue N.

N. Bennetto, Branch Manager

Regina, Sask., 777 Broad Street

C. A. Walker, Branch Manager

Winnipeg, Man., 661 Wall Street

R. C. Douglas, District Manager

Port Arthur, Ont., 555-8th Avenue

P. C. McDougall, Senior Sales Representative

Sudbury, Ont., Loach Road

H. J. Martin, Branch Manager

Toronto, Ont., 404 Old Weston Road

J. C. Harrison, District Manager

Ottawa, Ont., 9 Echo Drive

J. Love, Area Manager

Montreal, P.Q., 6373 Cote de Liesse Road

A. R. Capel, District Manager

Quebec City, P.Q., 1360 Dorchester St. N.

G. Racine, Branch Manager

Halifax, N.S., 135 Lower Water Street

H. S. Ogilvie, District Manager

Atlantic Tug and Equipment Co. Inc.

Head Office: 1801 Erie Blvd. East, Syracuse, N.Y., U.S.A.

Officers

G. O. Henry, President and General Manager
W. E. Hickey, B.SC., B.ENG., Vice-President
J. W. Mack, Secretary-Treasurer
J. P. Dillon, General Sales Manager

Some of the distinguished clients whom we have served in 1964

Abitibi Power & Paper Company, Limited
 Air Canada
 L'Air Liquide
 Alberta Gas Trunk Line
 The Algoma Steel Corporation, Limited
 Aluminum Company of Canada Limited
 Atlantic Sugar Refineries, Limited
 Atomic Energy of Canada
 Automatic Screw Machine Products Limited
 Bank of Canada
 Bathurst Power & Paper Co. Ltd.
 Bell Telephone Co. of Canada
 British American Oil Co. Ltd.
 Burlington Steel Division of Slater Steel Industries Limited
 Canada Cement Company Limited
 Canada Allis-Chalmers Limited
 Canadian Industries Limited
 Canadian International Paper Company
 Canadian Kodak Company Limited
 Canadian National Railways
 Canadian Pacific Railway
 Canadian Refractories Limited
 Chemical & Industrial Corp.
 Cities Service Athabasca, Inc.
 City of Chomedey
 City of Halifax
 City of Montreal Public Works Department
 City of Westmount
 Commercial Alcohols Limited
 Consolidated Paper Corporation Limited
 Consumers Glass Company Limited
 Continental Can Co. Inc.
 Continental Can Company of Canada, Limited
 Defence Construction (1951) Limited
 Department of Highways, British Columbia
 Department of Highways, Newfoundland
 Department of Highways, Nova Scotia
 Department of Highways, Ontario
 Department of Public Works, Canada
 Department of Public Works, Ontario
 Department of Public Works, New Brunswick
 Department of Transport, Canada
 Dominion Cellulose Limited
 Dominion Electrohome Industries Limited
 Dominion Glass Company Limited
 The Dominion Steel & Coal Corporation Limited
 Dominion Tar & Chemical Company, Limited
 Dominion Textile Limited
 Dow Chemical Company
 Dupont of Canada Ltd.
 E. B. Eddy Co.
 Falconbridge Nickel Mines Limited
 Federal Electric Corporation
 Fiberglas Canada Limited
 Ford Motor Company of Canada Limited
 Girdler Corp. of Canada
 Golden Eagle Refining Company of Canada Limited
 Goodyear Tire & Rubber Company of Canada, Limited
 Great Lakes Paper Co. Ltd.
 Harbour Bridge Authority for the City of Saint John

Hawker-Siddeley Canada Ltd.
 Huntington University
 Hygrade Containers Limited
 Imperial Oil Limited
 Inland Cement Company Limited
 The International Nickel Company of Canada, Limited
 Jones & Laughlin Steel Corporation
 W. M. Kellogg Co.
 Lake Ontario Portland Cement Company Limited
 Lever Brothers Limited
 London Life Insurance Company
 McGill University
 Montreal Standard Publishing Company Limited
 Montreal Trust Company
 Mount Allison University
 National Harbours Board
 Nesco Aluminum Limited
 New Brunswick Development Corporation
 The New Brunswick Electric Power Commission
 Ontario Water Resources Commission
 Place Ville Marie Corporation
 Quebec Iron & Titanium Corp.
 Quebec North Shore Paper Company
 Queen's University
 Richmond Pulp & Paper Co.
 Riveredge Village, Montreal
 Robert Simpson Company Limited
 St. Lawrence Seaway Authority
 Sandwell & Co. Ltd.
 Simon Carves of Canada Limited
 Sisters of Charity, Edmonton
 South End Development, Halifax
 Spruce Falls Pulp & Paper Co. Limited
 Standard Chemicals Ltd.
 The Steel Company of Canada Limited
 Steinberg's Limited
 Texaco Canada Limited
 The Municipality of Metropolitan Toronto
 Toronto Transit Commission
 University of Alberta
 Yonge-Eglinton Building Limited



Site of Boundary dam and hydro-electric development near Seattle, Wash. Foundation is participating in project.



Implacement du barrage "Boundary" et d'un chantier hydro-électrique près de Seattle, Wash. Fondation participe aux travaux.

Quelques-uns des clients distingués que nous avons servis en 1964

Hawker-Siddeley Canada Ltd.
Huntington University
Hygrade Containers Limited
Imperial Oil Limited
Inland Cement Company Limited
The International Nickel Company of Canada, Limited
Jones & Laughlin Steel Corporation
W. M. Kellogg Co.
Lake Ontario Portland Cement Company Limited
Lever Brothers Limited
London Life Insurance Company
McGill University
Montreal Standard Publishing Company Limited
Montreal Trust Company
Mount Allison University
National Harbours Board
Nesco Aluminum Limited
New Brunswick Development Corporation
The New Brunswick Electric Power Commission
Ontario Water Resources Commission
Place Ville Marie Corporation
Quebec Iron & Titanium Corp.
Quebec North Shore Paper Company
Queen's University
Richmond Pulp & Paper Co.
Rivredge Village, Montreal
Robert Simpson Company Limited
St. Lawrence Seaway Authority
Sandwell & Co. Ltd.
Simon Carves of Canada Limited
Sisters of Charity, Edmonton
South End Development, Halifax
Spruce Falls Pulp & Paper Co. Limited
Standard Chemicals Ltd.
The Steel Company of Canada Limited
Steinberg's Limited
Texaco Canada Limited
The Municipality of Metropolitan Toronto
Toronto Transit Commission
University of Alberta
Yonge-Eglinton Building Limited

Abitibi Power & Paper Company, Limited
Air Canada
L'Air Liquide
Alberta Gas Trunk Line
The Algoma Steel Corporation, Limited
Aluminum Company of Canada Limited
Atlantic Sugar Refineries, Limited
Atomic Energy of Canada
Automatic Screw Machine Products Limited
Bank of Canada
Bathurst Power & Paper Co. Ltd.
Bell Telephone Co. of Canada
British American Oil Co. Ltd.
Burlington Steel Division of Slater Steel Industries Limited
Canada Cement Company Limited
Canada Allis-Chalmers Limited
Canadian Industries Limited
Canadian International Paper Company
Canadian Kodak Company Limited
Canadian National Railways
Canadian Pacific Railway
Canadian Refractories Limited
Chemical & Industrial Corp.
Cities Service Athabasca, Inc.
City of Chomedey
City of Halifax
City of Montreal Public Works Department
City of Westmount
Commercial Alcohols Limited
Consolidated Paper Corporation Limited
Consumers Glass Company Limited
Continental Can Co. Inc.
Continental Can Company of Canada, Limited
Defence Construction (1951) Limited
Department of Highways, British Columbia
Department of Highways, Newfoundland
Department of Highways, Nova Scotia
Department of Highways, Ontario
Department of Public Works, Canada
Department of Public Works, Ontario
Department of Public Works, New Brunswick
Department of Transport, Canada
Dominion Cellulose Limited
Dominion Electrohome Industries Limited
Dominion Glass Company Limited
The Dominion Steel & Coal Corporation Limited
Dominion Tar & Chemical Company, Limited
Dominion Textile Limited
Dow Chemical Company
Dupont of Canada Ltd.
E. B. Eddy Co.
Falconbridge Nickel Mines Limited
Federal Electric Corporation
Fiberglas Canada Limited
Ford Motor Company of Canada Limited
Girdler Corp. of Canada
Golden Eagle Refining Company of Canada Limited
Goodyear Tire & Rubber Company of Canada, Limited
Great Lakes Paper Co. Ltd.
Harbour Bridge Authority for the City of Saint John

Officiers

M. A. J. Matich, B. Es S., B. Es GÉN., M. Es S., Président

W. E. Hickey, B. Es S., B. Es GÉN., Vice-Président

G. L. Sandier, B. Es S.A., M.B.A., Trésorier

W. J. Daly, C.G.A., Secrétaire

J. B. Verret, Assistant Secrétaire

Construction Equipment Company Limited
Siège social: 404 Old Weston Road, Toronto 9

Officiers

Harvey Fingold, B. Es COMM., Président et Gérant Général

J. W. Doherty, Vice-Président et Gérant Général des Ventes

J. G. M. Loomis, M.E.B., Vice-Président, Québec

R. G. Richardson, Vice-Président

E. F. McTaggart, C.A., Secrétaire-Trésorier

F. G. Hay, Gérant du Matériel d'Équipement

James Harrison, Gérant de la Publicité

Bureaux de district et succursales

North Burnaby (Vancouver), C.B.—570 Lougheed Highway;

J.D. McPherson, Gérant de District

Edmonton, Alta.—16116-11th Avenue;

W. K. Chambers, Gérant de District

Calgary, Alta.—306-66th Avenue S.W.,

H. Dickieson, Gérant de Succursale

Saskatoon, Sask.—816 First Avenue N.;

N. Bennetto, Gérant de Succursale

Regina, Sask.—777 Broad Street;

C. A. Walker, Gérant de Succursale

Winnipeg, Man.—661 Wall Street;

R. C. Douglas, Gérant de District

Port Arthur, Ont.—555-8th Avenue;

P. C. McDougall, Représentant Senior des Ventes

Sudbury, Ont.—Loach Road

H. J. Martin, Gérant de Succursale

Toronto, Ont.—404 Old Weston Road;

J. C. Harrison, Gérant de District

Ottawa, Ont.—9 Echo Drive;

J. Love, Gérant de Territoire

Montréal, P.Q.—6373, Route Côte de Liesse;

A. R. Capel, Gérant de District

Québec, P.Q.—1360 nord, rue Dorchester;

G. Racine, Gérant de Succursale

Halifax, N.E.—135 Lower Water Street;

H.S. Ogilvie, Gérant de District

Atlantic Tug and Equipment Co. Inc.

Siège social: 1801 Erie Blvd. East, Syracuse, N.Y., U.S.A.

Officiers

G. O. Henry, Président et Gérant Général

W. E. Hickey, B. Es SC., B. Es GÉN., Vice-Président

J. W. Mack, Secrétaire-Trésorier

J. P. Dillon, Gérant Général des Ventes

Canadian Foundation Company Ltd.
Siège social: 2200 Yonge Street, Toronto 12

Conseil d'administration
Samuel Fingold, Président du Conseil
R. D. Armstrong
R. A. Bethell
E. J. Courtois, C.R.
C. H. Drury, O.E.B.
Harvey Fingold
W. E. Hickey
H. Owen Jones
R. A. Kingston, C.R.
R. G. Rutley
The Foundation Company of Canada Limited
2200 Yonge Street, Toronto 12

Officiers seniors
R. D. Armstrong, B. ES COMM., F.C.A., Président
W. E. Hickey, B. ES S., B. ES GÉN., Vice-Président Exécutif
A. D. McKee, Vice-Président et Gérant Général, Construction
Harvey Fingold, B. ES COMM., Vice-Président, Compagnies
d'Équipement
F. C. Ansley, B. ES S., ING. P., Vice-Président, Construction
Immobilier
G. B. Morris, B. ES S., ING. P., Vice-Président, Construction
de Gros Travaux
E. Dinkla, Vice-Président, Construction Maritime
J. F. Masterson, Vice-Président, Projets Particuliers
A. G. Sullivan, Vice-Président et Gérant de Division, Provinces
Maritimes
G. L. Sandler, B. ES S.A., M.B.A., Trésorier et Contrôleur
W. J. Daly, C.G.A., Secrétaire
M. N. Davies, B. ES A., Solliciteur
W. A. Munro, Assistant du Président
R. N. Clark, Gérant de la Construction Immobilière, Région
de l'Ouest
R. G. Curry, B. ES S., M.B.A., ING. P., Gérant de la Construction
Immobilier, Région de l'Est
R. W. Crudge, B. ES S., B. ES GÉN., Ingénieur en Chef
J. R. Walker, Gérant de Division, Provinces de l'Ouest
G. F. Lipsett, Gérant de l'Administration

**Foundation of Canada
Engineering Corporation Limited**
2200 Yonge Street, Toronto 12

Officiers
W. E. Hickey, B. ES S., B. ES GÉN., Président du Conseil
A. Chmielewski, M. ES S., P. ING., ING. CIV. DIP., Président
H. W. H. Casperd, B. ES S., ING. P., Vice-Président, Toronto
I. F. Ronalds, B. ES S., ING. P., Vice-Président, Vancouver
J. N. Galli, B. ES S., ING. P., Vice-Président, Montréal
F. A. Davis, B. ES S., ING. P., Vice-Président, Pétrole et Chimie

J. M. Thomas, B. ES S., ING. P., Vice-Président,
Modèles et Exploitations
J. H. Gorsline, Secrétaire-Trésorier

Bureau de district

Vancouver, C.B.—1425 West Pender Street;

I. F. Ronalds, Vice-Président

Toronto, Ont.—2200 Yonge Street;

H. W. H. Casperd, Vice-Président

Montréal, P.Q.—345, avenue Victoria, Westmount;

J. N. Galli, Vice-Président

Hamilton, Ont.—505 Woodward Avenue;

C. W. Congdon, Ingénieur de District

Fredericton, N.B.—Hanwell Road and Trans Canada Highway;

R. A. Chissasson, Ingénieur de District

Halifax, N.E.—1583 Hollis Street;

V. Zahorski, Ingénieur de District

St. John's, Terre-Neuve—239 Water Street;

R. Avery, Assistant Ingénieur de District

Foundation Developments Limited
2200 Yonge Street, Toronto 12; 1, Place Ville Marie, Montréal 2

Officiers

R. D. Armstrong, B. ES COMM., F.C.A., Président

G. A. Brown, Vice-Président

G. L. Sandler, B. ES S.A., M.B.A., Trésorier

W. J. Daly, C.G.A., Secrétaire

Foundation Overseas Ltd.
2200 Yonge Street, Toronto 12

Officiers

A. D. McKee, Président

G. B. Morris, B. ES S., ING. P., Vice-Président et Gérant Général

E. Dinkla, Vice-Président

A. Chmielewski, M. ES S., ING. P., Vice-Président

J. F. Masterson, Vice-Président

D. S. Duncan, B. ES S., ING. P., Vice-Président

E. Skinnarland, Vice-Président

G. L. Sandler, B. ES S.A., M.B.A., Trésorier

W. J. Daly, C.G.A., Secrétaire

A. D. Ross & Company Limited
6373, Route Côte de Lièssé, Dorval;

2200 Yonge Street, Toronto 12

Officiers

J. F. Masterson, Président

H. H. L. Creighton, B. ES S., Vice-Président

F. R. Groundwater, Vice-Président

F. A. Davis, B. ES S., ING. P., Vice-Président

Mme S. H. Silver, Assistante Secrétaire-Trésorière

Foundation Maritime Limited
1583 Hollis Street, Halifax

Officiers seniors

A. G. Sullivan, Président

W. E. Hickey, B. ES S., B. ES GÉN., Vice-Président

E. Dinkla, Vice-Président

J. F. Masterson, Vice-Président

W. L. Stewart, Ingénieur de la Marine

H. C. Milroy, Gérant de District et Secrétaire

G. L. Sandler, B. ES S.A., M.B.A., Trésorier et Contrôleur

D. A. Pettigrew, B. ES COMM., Assistant Secrétaire-Trésorier

pour 5,000 actions accordées en 1964, ont été accordées aux employés de la Compagnie à des prix variant de \$5.00 par action à \$8.75 par action. Aucune option n'a été exercée en 1964.

Note 7. Durant l'année, la Compagnie a émis 5,424% actions privilégiées rachetables à dividendes cumulatifs à 6%, série "A", et 21,697 actions ordinaires en échange de 21,697 actions ordinaires de The Foundation Company of Canada Limited. La considération totale pour les actions ordinaires et privilégiées émises, fut fixée par les administrateurs à \$254,940 dont \$36,614 fut mis de côté comme excédent distribuable.

Note 8. En 1964, la compagnie a ré-examiné la base employée auparavant pour l'amortissement du coût de l'équipement de construction disponible pour la location. A la suite de cette revue, une nouvelle politique d'amortissement a été adoptée et il est prévu, d'après l'expérience, que cette politique fournira une approximation plus exacte des valeurs réalisables. A la suite de la mise en vigueur de cette nouvelle méthode, les frais d'amortissement en 1964 en rapport à tel équipement, sont environ \$110,000 de moins que les frais calculés d'après l'ancienne méthode.

Note 9. Les montants de 1963 comprennent le profit consolidé des opérations de la filiale de la Compagnie pour l'exercice avec une élimination au bas de l'état financier pour la perte consolidée de la filiale pour la période en 1963 avant la date d'acquisition.

Rapport des vérificateurs aux actionnaires de Canadian Foundation Company Ltd.

Nous avons examiné les états financiers consolidés de Canadian Foundation Company Ltd. et filiales au 31 décembre 1964 et nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, au meilleur des renseignements et explications qui nous ont été fournis et tel qu'il apparaît aux livres des compagnies, les états financiers consolidés ci-annexés sont dressés correctement de façon à présenter avec fidélité et exactitude la situation d'ensemble des affaires des compagnies au 31 décembre 1964, ainsi que les résultats de leurs opérations pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus et appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent, à l'exception de la révision, sur laquelle nous sommes d'accord, de la politique d'amortissement de l'équipement de location, telle que décrite à la note 8 aux états financiers consolidés.

Price, Waterhouse & Co.
Toronto, le 5 mars 1965

Comptables agréés.

Note 1. Dette à long terme—	
Débentures à 4½% avec fonds d'amortissement, série "A", à échoir en 1976, avec versements annuels de \$200,000 au fonds d'amortissement à payer de 1965 à 1975 (\$210,000 des montants futurs requis furent payés en 1964).	\$2,190,000
Débentures à 6½% avec fonds d'amortissement, série "B", à échoir en 1979, avec des versements annuels de \$200,000 au fonds d'amortissement, à payer de 1965 à 1978.	3,000,000
Débentures à 6% s'échues, à échoir à raison de \$60,000 par année, de 1965 à 1968.	240,000
Première hypothèque à 6%, remboursable à raison de \$6,000 par an de 1965 à 1967 et \$43,000 en 1968.	61,000
Première hypothèque à 6%, remboursable à raison de \$10,488 par an, versements sur le capital et l'intérêt, de 1965 à 1976.	89,913
Autres hypothèques.	18,750
	5,599,663
A déduire—Versements à échoir en deçà d'un an, compris dans les exigibilités.	290,052
	<u>\$5,309,611</u>

Note 2. La Compagnie se propose de réclamer pour fins d'impôts en 1964, comme par les années passées, des allocations du coût en capital dépassant l'amortissement inscrit aux comptes. Il en résulte que la provision pour l'impôt sur le revenu qui serait requise autrement est réduite de \$196,600 environ (1963—\$332,800). Au 31 décembre 1964, ces réductions d'impôt s'élevaient à \$807,200.

Note 3. Les bénéfices sur les travaux exécutés selon la méthode "trai plus honoraires" sont inscrits suivant les modalités des contrats sur la facturation des honoraires. Pour les autres contrats, les bénéfices sont calculés à la fin des travaux, sauf dans le cas de contrats à long terme pour lesquels une évaluation des profits à date est inscrite dans les livres du deuxième exercice tandis que les pertes sont inscrites dès qu'elles sont connues.

Note 4. Le passif conditionnel, au 31 décembre 1964, était comme suit: (a) Endossement de soldes dus par des clients

Note 5. Au cours de l'exercice, la Compagnie a acheté en annulé 1,313½ actions privilégiées rachetables à dividendes cumulatifs à 6%, série "A", en vertu des conditions relatives aux actions privilégiées. À la suite de l'annulation de ces actions privilégiées et en vertu des termes de l'article 61 de la Loi sur les Compagnies, un montant de \$26,270 de bénéfices non distribués est désigné comme excédent de capital.

Note 6. En date du 31 décembre 1964, des options pour l'achat de 29,600 actions ordinaires, y compris les options

actuellement incertain. Sur des contrats de vente conditionnelle et autres ventes à tempérament—\$398,110. (b) Responsabilité en qualité de garant d'un dépôt de soumission pour un important projet de construction—\$641,000. (c) Responsabilité légale en qualité d'entrepreneurs en construction par contrats d'un montant indéterminable, y compris un litige en suspens impliquant des sommes substantielles et dont le règlement est

Etat consolidé des profits et pertes
pour l'exercice terminé le 31 décembre 1964

1964	\$2,108,705	Bénéfices d'exploitation de l'exercice avant de considérer les postes suivants	Revenu des placements	25,867	1,642,459
				44,428	
					1,642,459
		A déduire:			
		Rémunération des administrateurs et du personnel de direction	175,289	146,743	
		Honoraires des administrateurs	11,626	13,935	
		Frais judiciaires	63,353	126,079	
		Amortissement (Note 8)	881,693	933,372	
		Intérêt et escompte sur la dette à long terme	344,677	360,009	
			1,476,638	1,580,138	
		Profit avant provision pour les impôts	657,934	62,321	
		Impôts sur le revenu à recouvrer (pourvus) (Note 2)	27,349	(31,000)	
			\$ 685,283	31,321	
		Elimination de la perte consolidée d'une filiale pour la période de 1963 précédant la date d'acquisition			615,718
		Profit net pour la période de 1963 (Note 9)			\$ 647,039
		Bénéfices non distribués au début de l'exercice			\$ 867,397
		Profit net de l'exercice			685,283
					1,552,680
		Dividendes sur les actions privilégiées	\$ 355,586		
		Dividendes sur les actions ordinaires	237,764		
					593,350
		Bénéfices non distribués au 31 décembre 1964			\$ 959,330

Etat consolidé des bénéfices non distribués
pour l'exercice terminé le 31 décembre 1964

		Bénéfices non distribués au début de l'exercice	\$ 867,397
		Profit net de l'exercice	685,283
			1,552,680
		Dividendes sur les actions privilégiées	\$ 355,586
		Dividendes sur les actions ordinaires	237,764
			593,350
		Bénéfices non distribués au 31 décembre 1964	\$ 959,330

\$53,045,651

Passif	
Exigibilités:	
Emprunts bancaires	\$12,762,764
Billets à payer à court terme	250,000
Comptes à payer et passif couru	15,482,954
Dividendes à payer	148,206
Impôts à payer sur le revenu	132,074
Versements à échoir en déga d'un an, sur la dette à long terme	290,052
Montants facturés, sur contrats, moins les frais d'exécution	3,768,336
	<hr/>
	\$32,834,386
Dette à long terme (Note 1)	
	5,309,611
Capital-actions et bénéfices non distribués:	
Capital-actions (Notes 5, 6, et 7) —	
Actions privilégiées —	
Autorisées—998,687 actions d'une valeur unitaire de \$20 au pair, émissibles en séries, dont 308,687 actions ont été désignées actions privilégiées, rachetables, à dividendes cumulatifs de 6%, de la série A	
Emises—295,884% actions de la série A	
Actions ordinaires —	5,917,685
Autorisées—2,500,000 actions sans valeur nominale ou au pair	
Emises—1,188,821 actions	
Excédent distribuable	2,006,085
Bénéfices non distribués	959,330
	<hr/>
	14,901,654
Passif conditionnel (Note 4)	

Bilan consolidé au 31 décembre 1964

Actif

Disponibilités:

Encaisse	849,309	\$
Dépôts sur contrats	203,005	
Obligations du Gouvernement, au prix coûtant, d'une valeur de \$538,738 sur le marché, y compris \$453,475 déposés en garantie sur contrats	566,864	
Comptes à recevoir, moins provision pour créances douteuses \$474,811	20,754,563	
Avances relatives à des entreprises en participation	2,411,669	
Frais d'exécution de contrats, moins montants facturés	4,484,802	
Équipement de construction à vendre et à louer, au prix coûtant moins l'amortissement, ne dépassant pas la valeur du marché, et l'outillage et les fournitures au prix coûtant	15,521,442	
Frais payés d'avance et autres avoirs	265,669	
	<u>45,057,323</u>	

\$45,057,323
453,947

Immobilisations, au prix coûtant:

Terrain et bâtiments	4,452,015	
Équipement naval	6,492,970	
Mobilier et agencements	874,588	
Autres équipements	1,015,114	
	<u>12,834,687</u>	
Amortissement accumulé	5,387,087	
	<u>7,447,600</u>	

86,781

Approuvé au nom du conseil d'administration:

S. Fingold, Administrateur
R. D. Armstrong, Administrateur

\$53,045,651

d'installations électriques industrielles et mécaniques et a terminé l'année avec une accumulation substantielle de contrats. La compagnie fut engagée dans divers projets dans le domaine de produits chimiques, pétro-chimiques, et d'industries d'acier, de ciment, de pulpe et de papier et autres. L'installation et l'entretien de projets furent aussi en progrès dans l'Arctique. A. D. Ross participera avec d'autres compagnies Foundation, dans la construction d'un système de transport public pour l'Expo Universelle de Montréal en 1967.

Vente et location d'équipement: L'acquisition d'un nombre de nouvelles franchises provinciales et l'agrandissement et la modernisation élaborés de sa flotte de machineries à louer ont contribué à une augmentation très substantielle des ventes de votre filiale, la Construction Equipment Company Limited. Une nouvelle succursale fut ouverte à Ottawa, ce qui porte à 14 le total des succursales au Canada, pour la vente, la location et le service d'équipement de construction.

Atlantic Tug & Equipment Company, une filiale d'équipement aux Etats-Unis, a fait l'acquisition de plusieurs nouvelles franchises pour atteindre une position concurrentielle plus forte en regard de ses opérations dans l'état de New York.



"Preneur pour charbon" de la Dominion Coal Company, Limited, Sydney, N.E., installé par A.D. Ross & Company Limited.



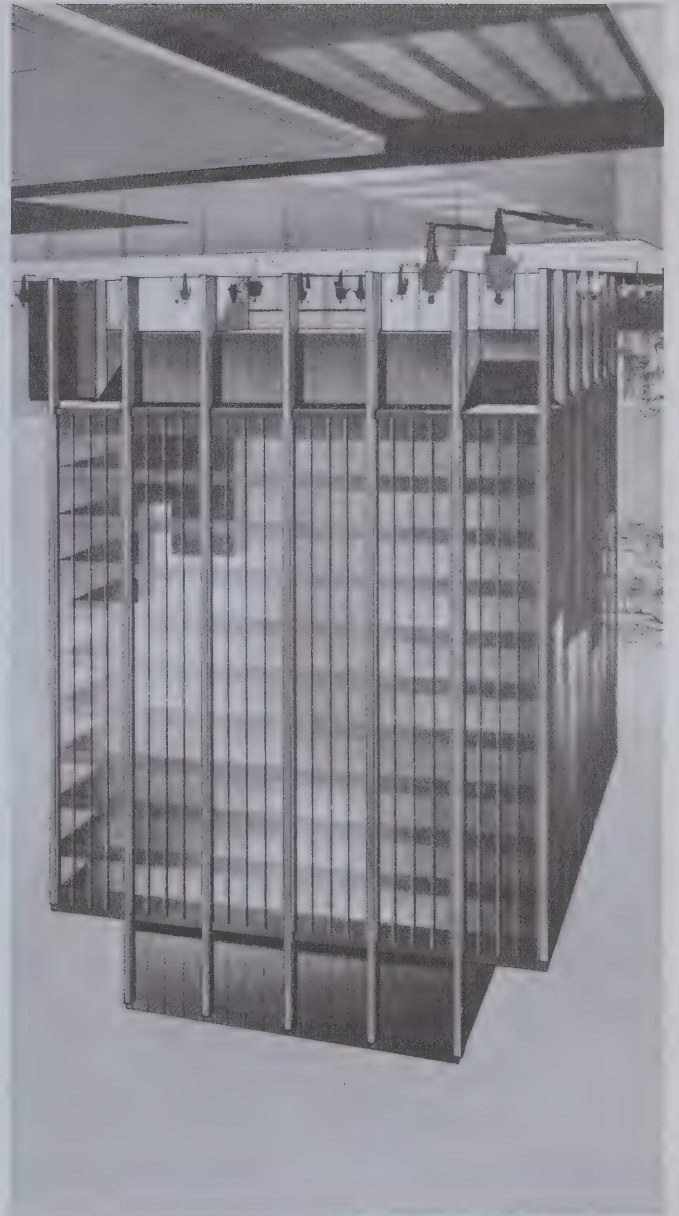
Foreuse fixe développée par Gecon Ltd. pour le prélèvement et le forage du sol au large dans les eaux profondes et tumultueuses.

arrangements avec le Canadien Pacifique pour construire et admi-
nistrer un édifice de bureaux de 28 étages au coût de \$13 millions,
voisin du nouvel hôtel, le Château Champlain, du Canadien Pa-
cifique, qui sera aménagé dans le complexe de la Place du Canada,
au quartier des affaires à Montréal. La construction commencera
au début de l'été de 1965.

Technologie agraire: Une augmentation des aménagements et
des opérations a contribué à une année de réussite pour Geoccon
Ltd. Des enquêtes de sites, des études technologiques agraires
et des consultations furent entreprises sur une variété de projets y
compris de nouvelles usines pour l'industrie de la pulpe et du

Votre compagnie a développé un montage unique de forage
stationnaire par câbles unique pour l'échantillonnage du sol et le
forage en profondeur, sur des terrains mous en lisière d'étendues
d'eau. Ce dispositif fut employé avantageusement pour poursuivre
des études de sol à l'endroit où a sombré le navire "Tritonica"
dans le fleuve St-Laurent.

Electricité et mécanique: Votre filiale, A. D. Ross & Company
Limited, a continué ses activités dans des domaines spécialisés



Edifice à bureaux de Calgary, lequel sera la propriété et sous la
direction de Foundation Developments Limited en association avec
Manufacturers Life Insurance Company.

Appareil de la Construction Equipment Company pour l'abattage et le
chargement des billes de bois à la disposition de Western Forest Industries.



Nouveau développement du port de St-Jean, Terre-Neuve. Technique et surveillance des travaux par Fenco.

opérations importantes de sauvetage et quatre moins importantes furent achevées avec succès.
 Foundation Maritime a renfloué un navire qui avait sombré dans le fleuve St-Laurent près de Sorel, Québec.
 Un navire moderne et spécialisé pour le renflouage, le "Foundation Venture" fut ajouté à la flotte au cours de l'année de même qu'une barge submersible en acier de 1500 tonnes à pont plat. Cette dernière fut réalisée par Fenco pour la construction et le lancement d'encoffrements en béton, pour l'étude des terrains au fond de l'eau et le travail de creusage, et pour le montage de gros équipement de creusage et de renflouage. Une nouvelle barge-

citierne à carburant fut aussi mise en service à Halifax.
Exploitation de propriétés: Foundation Developments Limited compte plusieurs développements d'immuebles en progrès et à l'étude dans diverses villes du Canada. Cette compagnie possèdera et administrera le nouvel édifice de onze étages de la Banque Royale au coût de \$3,2 millions, dont la construction est en voie dans la ville de Québec. En plus, en association avec la Manu-facturers Life Insurance Company, elle a complété les plans pour un édifice de 14 étages au coût de \$3,7 millions dont la construc-tion commencera à Calgary au printemps de 1965.
 A la fin de l'année, Foundation Developments a conclu des

pour un équipement de concentrateurs et de fabrication de bou-
lottes pour une usine importante de traitement de minerai de fer
dans le nord de l'Ontario; la surveillance de la construction d'une
usine de verre; un travail sur des aciéries à Sault Ste-Marie et
Hamilton, Ontario; et les plans structuraux pour une usine de
ciment dans l'Est du Canada, et des plans complets pour une
usine de ciment dans l'Ouest du Canada.

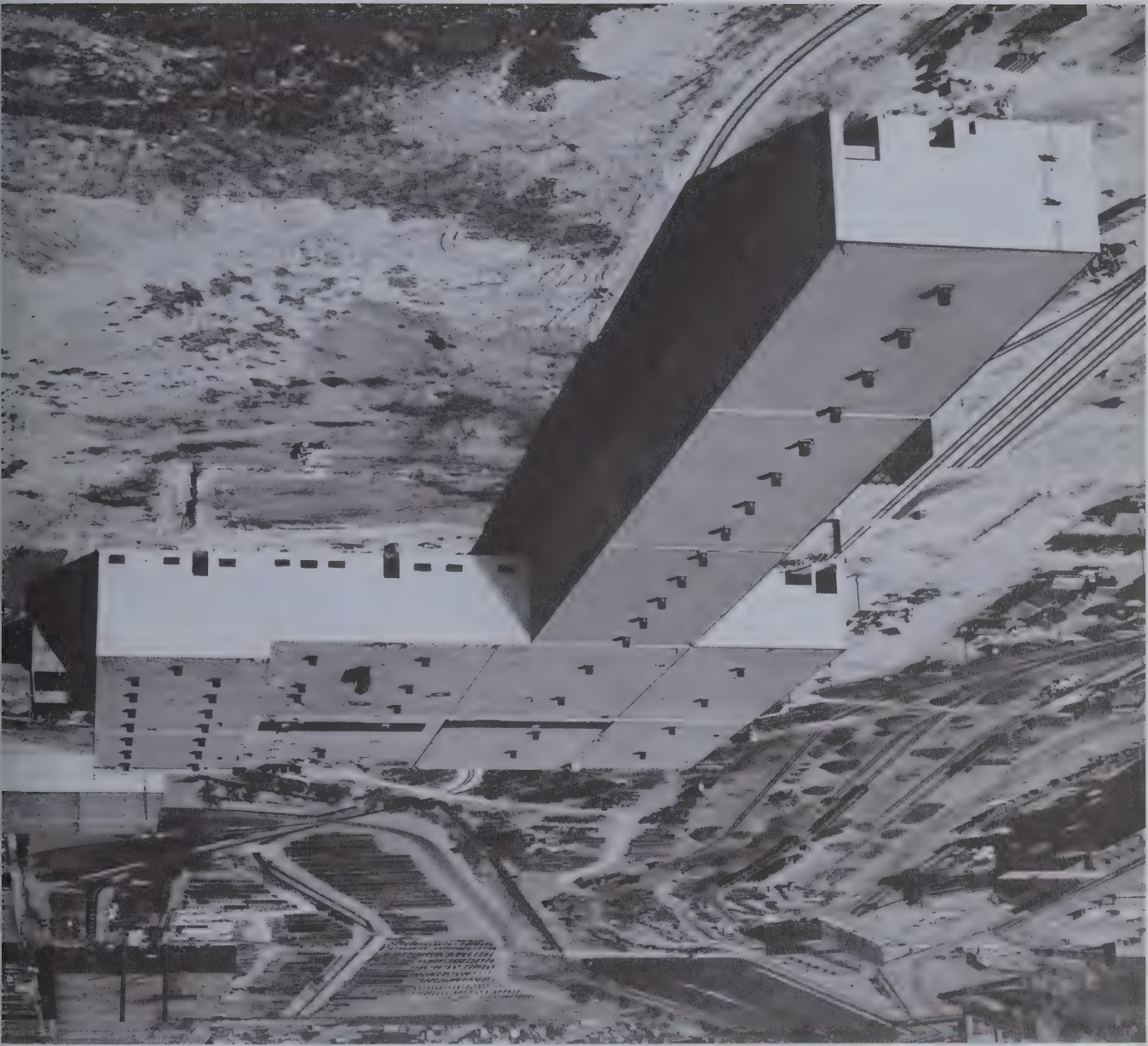
La Compagnie a participé aussi aux plans et à la surveillance de

la construction d'un aéroport à Colombo, Ceylan.

A la suite de l'ouverture d'un nouveau bureau à Halifax, Fenco

compte maintenant sept succursales situées stratégiquement au

Usine frigorifique d'Algoma Steel Corporation Ltd. à Sault Ste-Marie.



Canada.

Service naval:

Foundation Maritime Limited a toué des océa-
niques au Maroc, à la Hollande, à l'Allemagne, à Curacao et à
des ports au sud des Etats-Unis en plus du travail côtier régulier
sur la côte de l'Atlantique. Une grande activité a eu lieu dans les
régions desservies par cette compagnie durant l'année. En plus
des ports qui étaient déjà en service à Halifax, Sept-Îles, Port-
Cartier, Baie Comeau et Port-Alfred, le service de toueurs aux
ports fut ajouté à Sydney, N.-E.

Des navires de la flotte furent engagés dans diverses opérations
de renflouage dont plusieurs furent de grande envergure. Trois

lequel Fenco a fourni toute la surveillance technologique, a été achevé. Ce projet de plusieurs années comportait le développement d'un plan principal pour un port et, le projet comprenait un nouveau débarcadère pour cargaison générale et la reconstruction de routes et de quais secondaires. Une étude détaillée des conditions actuelles et des recommandations sur les changements requis pour accommoder les océaniques dans le chenal et le port à Little Current, Ontario, a été achevée pour le compte du gouvernement canadien.

D'autres projets Fenco ont compris des études continues sur les méthodes d'extraction de pétrole d'Athabaska Tar Sands; des plans

pour des routes, ponts et quais.

Des contrats de ponts et de routes exécutés par Fenco ont entraîné l'achèvement de la section de la route Trans-Canada entre Vancouver et la rivière Fraser, en Colombie Britannique, et route Macdonald-Cartier à Toronto. Au Nouveau-Brunswick, des études et des plans étaient en voie pour le pont Harbour à Saint-Jean et pour un pont à Grand Falls. A Terre-Neuve, les services de surveillance ont été continués sur des projets de routes à Long Harbour et à Steadybrook.

Le redéveloppement du port de Saint-Jean, Terre-Neuve, pour



Usine pour la fabrication de panneaux en bois, Bathurst Power & Paper Company Limited, New Richmond, P.Q.





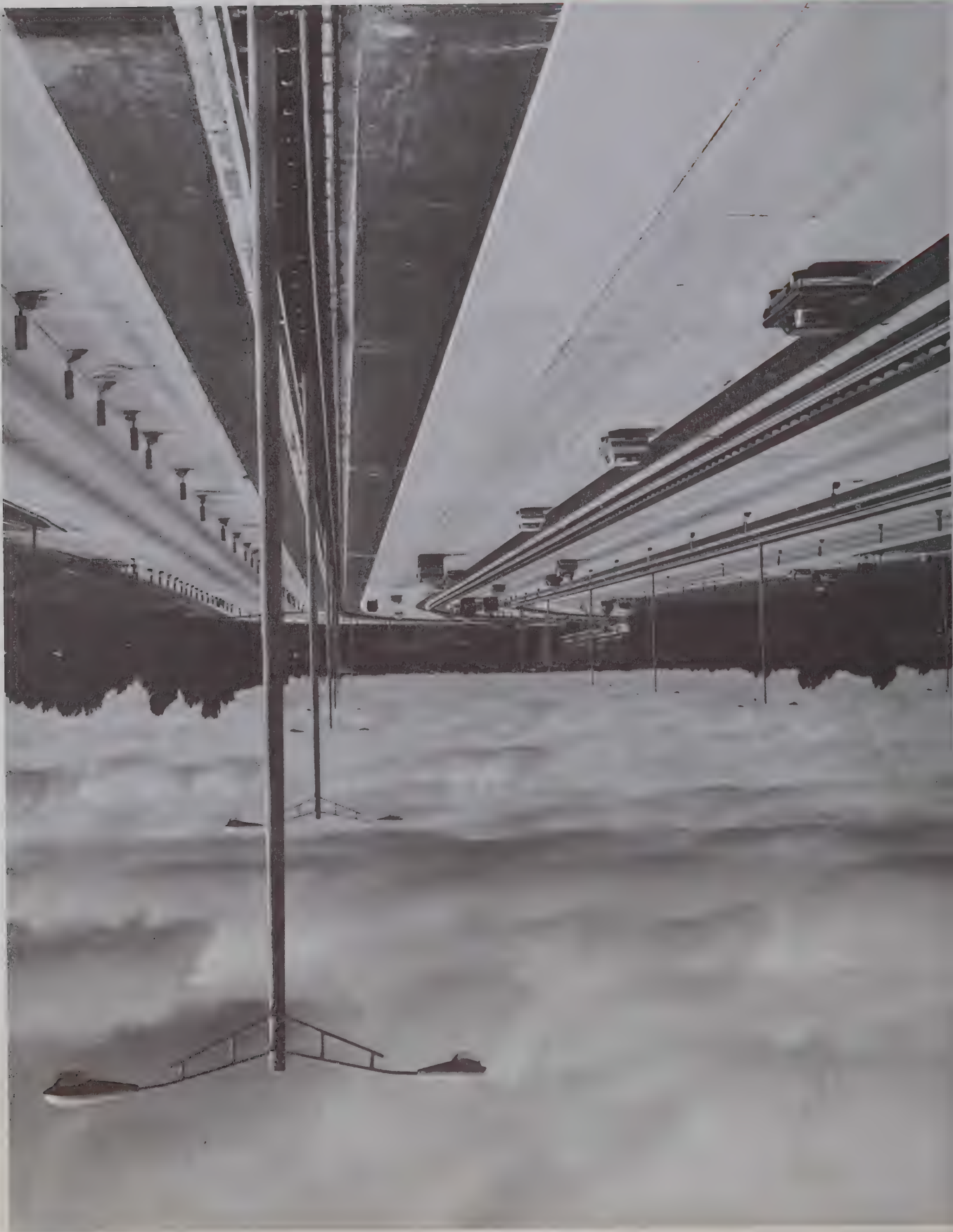
Compagnie de minerai de fer, Jones & Laughlin Steel Corporation, près de Kirkland Lake, Ont. Etudes techniques par Fenco. Construction par Foundation.



Bateau sauveur moderne, "Venture", ajouté à la flotte de Foundation Maritime Limited.

sont en voie pour commencer la construction incessamment. **Technogénie:** Foundation of Canada Engineering Corporation Limited ("Fenco") a réussi l'une de ses meilleures années. Des projets variés et dispersés d'un bout à l'autre du Canada et au Ceylan ont été entrepris dans le domaine de technogénie. Des services techniques, variant d'études préliminaires jusqu'aux plans complets et la surveillance de la construction, furent entrepris pour le compte d'industries du pétrole, des mines et de métal-lurgie, de produits pétro-chimiques, d'acier, des produits chimiques et pour diverses industries manufacturières et pour le compte du gouvernement fédéral et de cinq gouvernements provinciaux.

la compagnie participe à la construction d'un barrage en frontière et d'un développement hydro-électrique près de Seattle, Washington, et participe à la construction d'un système de transport public pour l'Expo Universelle à Montréal en 1967. La construction navale a commencé les opérations pour renflouer du fleuve St-Laurent un navire océanique, le Tritonica, et aussi pour construire trois quais sur la côte de l'Est du Canada. Le contrat le plus important à l'étranger qui implique la compagnie est un grand projet de génie civil qui comporte l'érection d'un barrage, deux sections génératrices et 10 milles de tunnel pour un développement dans le nord de l'Inde. Des pourparlers



Construction: Une grande variété de projets, comprenant des édifices commerciaux d'envergure moyenne jusqu'à des développements hydro-électriques élaborés, furent complétés ou sont en voie d'achèvement par la Foundation Company of Canada Limited et ses filiales dans le domaine de la construction.

Les contrats de construction ont compris la Banque du Canada, à Vancouver; l'édifice IBM qui est la structure finale du complexe de la Place Ville-Marie à Montréal; des constructions d'édifices d'appartements à Halifax et à Montréal; le nouvel hôtel de ville à Chomedey, Québec; et diverses autres usines de fabrication et des entrepôts dispersés dans plusieurs régions.

Le travail fut presque achevé sur une grande usine de traitement de minerai de fer près de Kirkland Lake et sur une nouvelle usine à froid pour une compagnie d'acier à Sault Ste-Marie. Un laboratoire de recherches a été construit à Toronto et d'autres contrats en Ontario ont compris une usine de pneus à Bowmanville, un entrepôt à Kitchener, un système d'égouts à Chatham, un agrandissement de l'usine d'acier à Hamilton, un réservoir d'eau à Peterborough et un silo pour le brassage des fibres de verre à Guelph.

Travaux d'intérêt spécial

La construction fut entreprise au début de l'année et sera achevée durant 1965, d'une usine de papeterie kraft de plusieurs millions de dollars à New Richmond, Québec. D'autres projets dans ce domaine ont compris une nouvelle institution pénale d'envergure moyenne à Springhill, N.-E., une usine de pompage à Halifax à La Malbaie, Québec, et une usine de bars d'aluminium construite en Alberta. Le travail fut complet ou était en cours sur et à Sault Ste-Marie, en Ontario, et une école secondaire a été paginée. Des écoles d'arts et métiers ont été construites à London et à Sault Ste-Marie, en Ontario, et une école secondaire a été construite en Alberta. Le travail fut complet ou était en cours sur neuf édifices universitaires dans le groupe des édifices de McGill, Mount Allison, Queen's, Ottawa, Huntington et Alberta.

Dans la construction lourde, Foundation a achevé 127 milles de terre-pleins pour le chemin de fer Great Slave Lake Railway au nord de l'Alberta et dans les territoires du Nord-Ouest. Une station fut achevée sur le parcours du métro est-ouest à Toronto et deux des quatre sections sous contrat avec la compagnie ont été achevées pour le Métro de Montréal. Sur la base d'un projet conjoint,

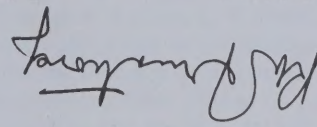


presque à pleine capacité pour l'industrie de la construction lourde. Le volume de construction d'édifices comportant des institutions, des édifices commerciaux et des structures industrielles augmente mais il est encore moins considérable que la capacité de l'industrie. La surveillance dans le domaine de la construction et de la technologie compte maintenant pour environ 40 pour cent des dépenses totales sur la construction. Les entreprises les plus importantes exploitent des projets dont le travail se prolongera au cours d'une période de plusieurs années. Les perspectives de volume pour l'industrie sont encourageantes mais continuent d'être entravées par les marges étroites de profit. Un nombre de contrats importants dans toute l'industrie avec les syndicats ont expiré au début de 1965 et doivent être négociés de nouveau dans cette atmosphère.

La Compagnie: Un progrès marqué a été fait dans l'utilisation d'un

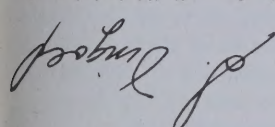
système d'ordinateur pour établir et maintenir le contrôle des "phases marginales". Les estimations pour la construction lourde, qui comportent la sélection des meilleures méthodes d'opération parmi une grande variété d'alternatives, de même que les calculs détaillés concernant l'équipement et les unités de travail, sont

Président



Au nom du Conseil.

Président du Conseil d'Administration



et des employés de la compagnie.

du coût seront obtenues. La réserve de travail pour la compagnie reportée en 1965 est substantielle et généralement de bonne qualité. Plusieurs contrats importants et acceptés qui ont été reçus depuis la fin de l'année, servent aussi à renforcer la position de la compagnie. **Employés:** Le conseil d'administration désire exprimer son appréciation pour l'effort efficace et la bonne coopération des directeurs et des employés de la compagnie.

Rapport des administrateurs aux actionnaires

Vos administrateurs sont heureux de soumettre ce rapport sur les opérations consolidées, les résultats fiscaux et la condition financière de votre compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 1964. C'est la première année complète d'opération de Canadian Foundation Company Ltd., puisque la compagnie a acquis substantiellement toutes les actions en circulation de The Foundation Company of Canada Limited par l'entremise d'une offre d'échange au cours de 1963.

Position financière: Le profit net de Canadian Foundation pour 1964 s'est chiffré à \$685,283, soit une augmentation de \$38,244 sur le profit net de 1963 de \$647,039. Le profit net de 1963 comprenait l'élimination de la perte pré-acquise d'une filiale au montant de \$615,718; le profit net de 1964 de \$685,283 peut donc être comparé d'une façon plus appropriée avec un montant de \$31,325 de l'année précédente, soit une augmentation de \$653,962. Un résumé des résultats des opérations pour toute l'année de la compagnie et de ses filiales pour l'année courante et précédente est compris dans la section des états financiers de ce rapport. Le revenu au cours de cette période comprend les profits et pertes inscrits sur des contrats de construction sur une base constante

Des références ont été faites dans le rapport de l'an dernier à l'adoption d'une méthode d'accroître le revenu sur les réclamations de sauvetage sur une base conservatrice pour fins de fournir une association plus significative des revenus avec les dépenses. Ceci a eu l'effet d'augmenter les profits nets de 1963 par un montant d'environ \$454,000 dont environ \$402,000 aurait été applicable à 1962 et aux années précédentes, si la méthode de comptabilité d'exercice avait été mise en vigueur au cours de ces années. Cette politique a été continuée en 1964.

Les dividendes sur les actions ordinaires et privilégiées déclarés par Canadian Foundation au cours de 1964 se sont chiffrés à \$593,350. Les dividendes sur les actions ordinaires en 1964 ont été maintenus au taux annuel de 20 cents par action établi en 1963.

Conditions dans l'industrie: Le volume total de tous les genres de construction au Canada augmenta d'environ 12 pour cent sur l'année précédente et il est prévu que cette tendance à la hausse se continuera au cours de 1965. Des engagements élaborés de capitaux pour des développements hydro-électriques et autres projets d'envergure ont créé une période de stabilité et d'activité



Canadian Foundation Company Ltd.

Rapport Annuel 1964

Chad H.

